

**PENGARUH PENGUMUMAN LABA AKUNTANSI TERHADAP
ABNORMAL RETURN DI BURSA EFEK JAKARTA
TAHUN 2000-2004**



SKRIPSI

Diajukan Untuk Memenuhi Tugas dan Syarat-syarat Guna Memperoleh Gelar
Sarjana Ekonomi Jurusan Studi Akuntansi Fakultas Ekonomi
Universitas Muhammadiyah Surakarta

Oleh :

ADITYA PRIYANUGRAHA
B 200 000 067

**FAKULTAS EKONOMI
UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH SURAKARTA
2006**

HALAMAN PENGESAHAN

Yang bertandatangan dibawah ini telah membaca skripsi berjudul:

PENGARUH PENGUMUMAN LABA AKUNTANSI TERHADAP
ABNORMAL RETURN DI BURSA EFEK JAKARTA TAHUN 2000-2004

Yang ditulis oleh:

Nama : ADITYA PRIYANUGRAHA

Nim : B 200 000 067

Penandatanganan berpendapat bahwa skripsi tersebut telah memenuhi syarat untuk diterima.

Surakarta, September 2006

Pembimbing I

Pembimbing II

(Drs. Suyatmin, M.Si.)

(Drs. Abdul Karis)

Mengetahui
Dekan Fakultas Ekonomi

(Drs. H. Syamsudin, MM)

MOTTO

Tunjukkanlah kami jalan yang lurus (yaitu) jalan orang-orang yang telah Engkau anugerahkan nikmat kepada mereka, bukan (jalan) mereka yang dimurkai dan bukan (pula jalan) mereka yang sesaat.

(Q.S. Al-Fatihah : 6-7)

Dan janganlah kamu campuradukkan yang benar dengan yang bathil dan janganlah kamu sembunyikan kebenaran itu padahal kamu mengetahui.

(Q.S. Al-Baqarah : 42)

Jadikanlah sabar dan sholat sebagai penolongmu, dan sesungguhnya yang demikian itu sangat berat, kecuali bagi orang-orang yang kusyu'.

(Q.S. Al Baqarah : 45)

PERSEMBAHAN

Kupersembahkan karya sederhana ini kepada:

- ? *Bapak Ibuku tercinta, terima kasih atas segala kasih sayang, doa, bimbingan, dan perhatian yang tak pernah berhenti yang akan selalu terabadikan selama hidup penulis.*
- ? *Saudara-saudaraku yang selama ini memberikan dukungan dan kasih sayang*
- ? *Keluarga besarku tersayang, dengan tali persaudaraan kita semoga tetap abadi*
- ? *Sahabat-sahabatku, terima kasih atas saran dan kebersamaannya.*
- ? *Almamaterku*

KATA PENGANTAR



Assalamu'alaikum Wr. Wb.

Syukur Alhamdulillah penulis panjatkan kehadiran Allah SWT yang telah melimpahkan rahmat hidayah-Nya serta memberikan kekuatan, ketabahan, kemudahan dan kedamaian berpikir dalam menyelesaikan skripsi yang berjudul: “PENGARUH PENGUMUMAN LABA AKUNTANSI TERHADAP *ABNORMAL RETURN* DI BURSA EFEK JAKARTA TAHUN 2000-2004” ini dengan lancar.

Penulis menyadari bahwa di dalam skripsi ini masih banyak kekurangannya. Oleh karena itu, tegur sapa yang berupa kritik dan saran yang bersifat membangun dari pembaca sangat kami harapkan demi kesempurnaan skripsi ini. Dengan tersusunya skripsi ini, maka dengan segala kerendahan hati penulis mengucapkan terima kasih kepada yang terhormat :

1. Bapak Drs. H. Syamsudin, MM, selaku Dekan Fakultas Ekonomi Universitas Muhammadiyah Surakarta.
2. Bapak Banu Witono, SE, M.Si, Ak, selaku Ketua Jurusan Akuntansi Fakultas Ekonomi Universitas Muhammadiyah Surakarta.
3. Bapak Drs. Suyatmin, M.Si, selaku Pembimbing I yang dengan sabar, arif, bijaksana dan penuh tanggung jawab memberikan arahan bimbingan, petunjuk dan saran-saran bagi penulis dalam menyelesaikan skripsi ini.

4. Bapak Drs. Abdul Karis, selaku Pembimbing II yang sabar dan selalu meluangkan waktu untuk memberikan bimbingan dan arahan bagi penulis dalam menyelesaikan skripsi ini.
5. Seluruh Dosen dan Staff Pengajar Jurusan Akuntansi FE UMS yang dengan tulus dan ikhlas telah berbagi ilmunya kepada penulis selama ini.
6. Bapak, Ibu, dan Keluarga Besarku, yang selalu mengajarkan kepadaku arti sebuah ketabahan, kesabaran, dan ketegaran menghadapi hidup dengan doa, keceriaan dan dukungan dari kalian akhirnya penulis dapat menyelesaikan skripsi ini.
7. Seluruh pihak yang membantu terselesaikannya penulisan skripsi ini.

Semoga semua bantuan dan amal kebaikan yang diberikan kepada penulis mendapatkan imbalan pahala dan keridlaan dari Allah SWT. Penulis menyadari skripsi ini jauh dari sempurna dan sangat banyak kekurangannya, oleh karena itu kritik dan saran yang membangun sangat penulis harapkan demi sempurnanya skripsi ini. Harapan dari penulis semoga skripsi ini dapat bermanfaat bagi pembaca umumnya dan penulis pada khususnya.

Wassalamu'alaikum Wr. Wb.

Surakarta, September 2006

Penulis

DAFTAR ISI

	Halaman
HALAMAN JUDUL	i
HALAMAN PENGESAHAN	ii
HALAMAN PERNYATAAN KEASLIAN SKRIPSI	iii
HALAMAN MOTTO	iv
HALAMAN PERSEMBAHAN	v
KATA PENGANTAR	vi
DAFTAR ISI.....	viii
DAFTAR TABEL	x
DAFTAR GAMBAR	xi
DAFTAR LAMPIRAN	xii
ABSTRAKSI.....	xiii
BAB I PENDAHULUAN	
A. Latar Belakang Masalah	1
B. Perumusan Masalah	4
C. Tujuan Penelitian	4
D. Manfaat Penelitian	5
E. Sistematika Penulisan	5
BAB II TINJAUAN PUSTAKA	
A. Pasar Modal	7
B. Perusahaan Go Publik	15
C. Informasi Akuntansi	20
D. Informasi Laba	25

E. Tingkat Keuntungan Saham	30
F. Faktor-faktor yang Mempengaruhi Harga Saham	32
G. Tinjauan Penelitian Sebelumnya	33
H. Kerangka Pemikiran	35
I. Hipotesis	36
BAB III METODE PENELITIAN	
A. Jenis Penelitian	38
B. Populasi, Sampel dan Sampling	38
C. Data dan Sumber Data	40
D. Teknik Pengumpulan Data	40
E. Definisi Operasional Variabel dan Pengukurannya	41
F. Teknik Analisa Data	44
BAB IV HASIL ANALISIS DAN PEMBAHASAN	
A. Hasil Pengumpulan Data	47
B. Statistik Deskriptif	48
C. Analisis Data	50
1. Uji Normalitas	50
2. Pengujian Hipotesis	51
BAB V PENUTUP	
A. Kesimpulan	56
B. Keterbatasan Penelitian	56
C. Saran	57
DAFTAR PUSTAKA	
LAMPIRAN	

DAFTAR TABEL

	Halaman
Tabel III.1 Pengambilan Sampel Penelitian.....	39
Tabel IV.1 Daftar Perusahaan Sampel Penelitian	47
Tabel IV.2 Statistik Deskriptif Terhadap <i>Abnormal Return</i>	49
Tabel IV.3 Rangkuman Hasil Uji Normalitas Data <i>Abnormal Return</i>	51
Tabel IV.4 Rangkuman Hasil Uji <i>t</i> <i>Abnormal Return</i> Saham Lima Hari Sebelum dan Lima Hari Sesudah Publikasi Laba	52

DAFTAR GAMBAR

	Halaman
Gambar II.1 Kerangka Pemikiran	36
Gambar IV.1 Grafik <i>Abnormal Return</i> Saham di Seputar Tanggal Publikasi Laba	49
Gambar IV.2 Daerah Penolakan H_0 pada Uji t	53

DAFTAR LAMPIRAN

- Lampiran 1. Daftar Perusahaan yang Mengumumkan Laba Tahun 2000 - 2004
- Lampiran 2. Harga Saham Perusahaan di BEJ Tahun 2000-2004
- Lampiran 3. *Return* Saham Perusahaan di BEJ Tahun 2000-2004
- Lampiran 4. Indeks Harga Saham Gabungan (IHSG) Perusahaan di BEJ Tahun 2000-2004
- Lampiran 5. *Abnormal Return* Saham Perusahaan di BEJ Tahun 2000-2004
- Lampiran 6. Rata-rata *Abnormal Return* Saham Perusahaan di BEJ Tahun 2000-2004
- Lampiran 7. Statistik Deskriptif
- Lampiran 8. Uji Normalitas
- Lampiran 9. *Paired Sample t test Abnormal Return* Sebelum dan Sesudah Publikasi Laba
- Lampiran 10. Tabel t

ABSTRAKSI

Pengujian kandungan informasi dimaksudkan untuk melihat reaksi dari suatu publikasi. Penelitian ini bermaksud mengetahui apakah publikasi laba akuntansi memiliki kandungan informasi yang cukup untuk membuat pasar bereaksi. Tujuan penelitian ini adalah untuk mengetahui apakah publikasi laba akuntansi berpengaruh secara signifikan terhadap *abnormal return* di Bursa Efek Jakarta tahun 2000-2004 yang ditunjukkan dengan adanya perbedaan *abnormal return* yang signifikan pada periode sebelum dan sesudah publikasi laba akuntansi.

Penelitian ini mengambil sampel sebanyak 32 perusahaan manufaktur *go public* yang mengumumkan laba pada tahun 2000-2004. Sampel dipilih secara *purposive sampling*. Penelitian ini menggunakan periode jendela (*windows period*) lima hari sebelum tanggal pengumuman dan lima hari sesudah tanggal publikasi laba. Perhitungan dalam pengukuran variabel adalah dengan menghitung *abnormal return* saham. Teknik analisis data menggunakan uji normalitas dan *paired sample t-test*.

Hasil penelitian berhasil mendukung hipotesis, yaitu bahwa terdapat perbedaan *abnormal return* saham yang signifikan pada periode lima hari sebelum dan lima hari sesudah publikasi laba akuntansi. Hasil pengujian *paired sample t-test* memperoleh nilai $t_{hitung} < -t_{tabel}$ yaitu $-2,351 < -2,042$ pada taraf signifikansi 5%. Hal ini berarti publikasi laba akuntansi berpengaruh secara signifikan terhadap *abnormal return* di Bursa Efek Jakarta tahun 2000-2004. Artinya publikasi laba akuntansi merupakan salah satu informasi penting yang dijadikan landasan bagi pelaku pasar untuk melakukan investasi.

Kata kunci: *publikasi laba akuntansi, abnormal return*